

مذكرة تقريراً رباح
البنك الأهلى
2Q 2025/6M 2025

البنك الأهلي

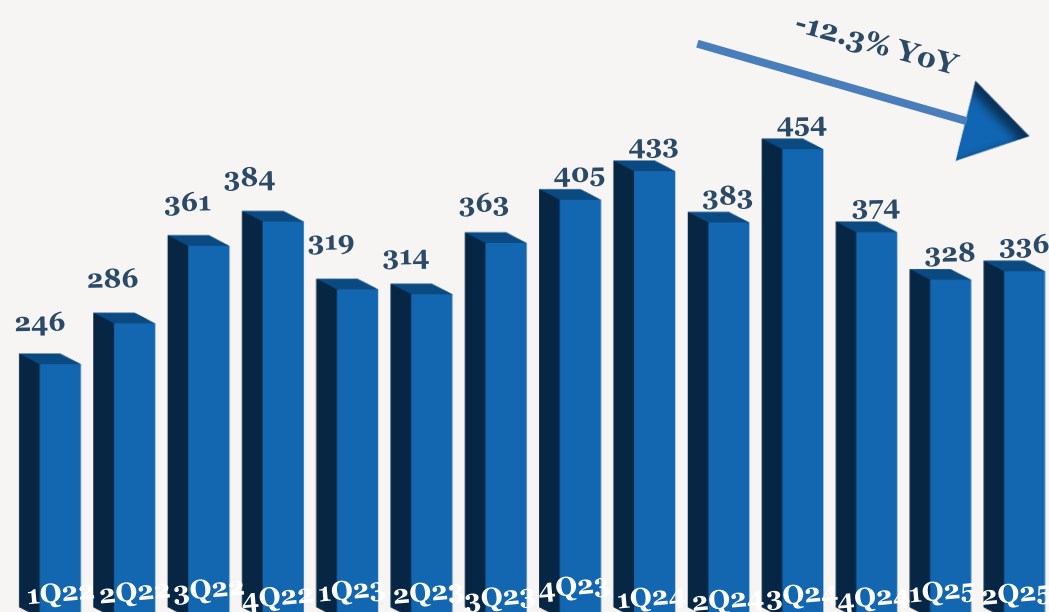
- < ارتفع صافي أرباح البنك الأهلي بنسبة 5.0% ليصل إلى 173 مليون ريال قطري (-24.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، مدفوعًا بارتفاع صافي الدخل من الرسوم والعمولات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 5.1% ليصل إلى 402 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < انخفض صافي إيرادات الفوائد بنسبة 12.3% ليصل إلى 336 مليون ريال قطري (+2.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. و انخفض صافي إيرادات الفوائد بنسبة 18.7% ليصل إلى 664 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل بمقدار 1.4 نقطة مئوية على أساس سنوي (-4.3 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 23.4% خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وبلغت نسبة التكلفة إلى الدخل 25.3% (+4.0 نقاط مئوية) بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.068 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.065 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.149 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.142 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < بلغت القيمة الدفترية للسهم 2.8 ريال قطري بنهاية الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 2.7 ريال قطري في الربع الثاني من عام 2024).
- < بلغت القروض والسلفيات 38.2 مليار ريال قطري (+11.3% على أساس سنوي، +2.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025، بينما ارتفعت ودائع العملاء بنسبة 6.7% لتصل إلى 32.9 مليار ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (-2.1% على أساس ربع سنوي).
- < في 16 يوليو 2025، ارتفع السهم بنسبة 10.8% منذ بداية العام، متفوقًا على مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.3% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليًا عند مضاعف نسبة السعر إلى القيمة الدفترية خلال آخر 12 شهرًا والتي تبلغ 1.4 مرة. حاليًا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.57 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء السوق.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

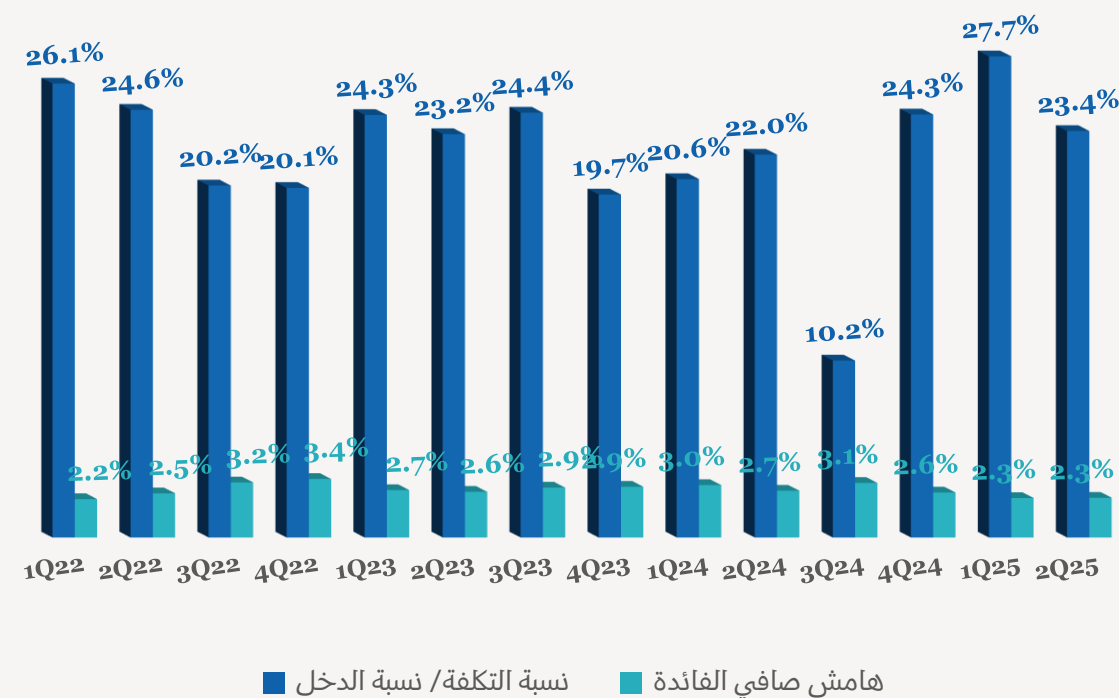
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-18.7%	816	664	2.5%	328	-12.3%	383	336	صافي دخل الفائدة
	3.10%	1.53%		2.27%		2.69%	2.29%	صافي هامش الفائدة %
77.2%	86	153	193.0%	39	110.9%	54	114	الدخل من غير الفائدة
-9.5%	903	817	22.8%	367	3.0%	437	450	الإيرادات التشغيلية
	21.3%	25.3%		27.7%		22.0%	23.4%	نسبة التكلفة / نسبة الدخل
5.1%	383	402	-24.5%	229	5.0%	165	173	صافي الربح
3.2%	2.7	2.8	2.5%	2.7	3.2%	2.7	2.8	القيمة الدفترية للسهم العادي (ريال قطري)
11.3%	34,322	38,190	2.9%	37,110	11.3%	34,322	38,190	القروض والسلفيات
6.7%	30,878	32,942	-2.1%	33,643	6.7%	30,878	32,942	ودائع العملاء

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

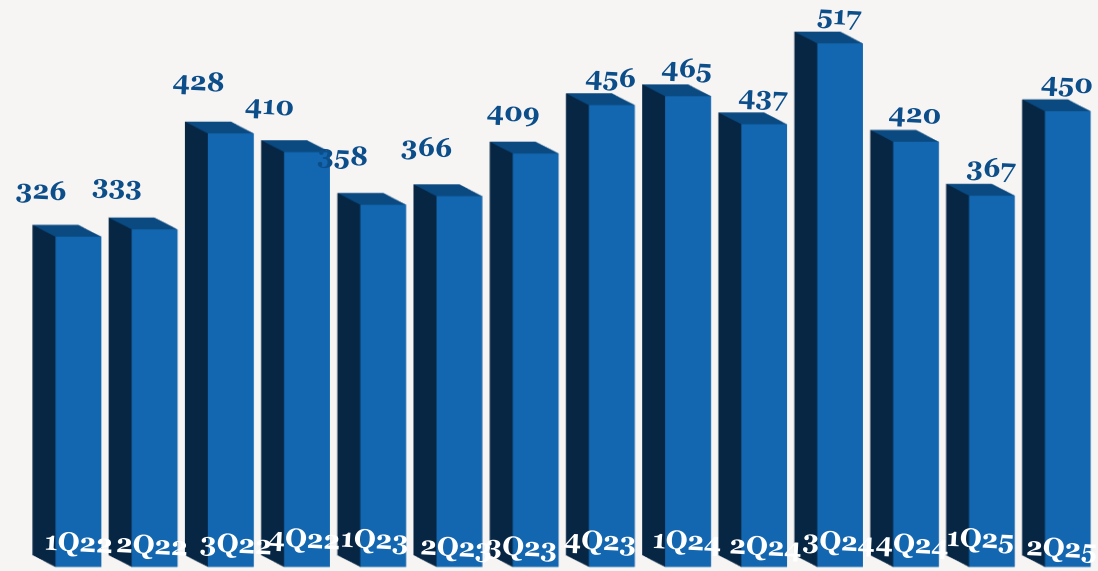
اتجاه صافي دخل الفائدة الربع سنوية (مليون ريال قطري)



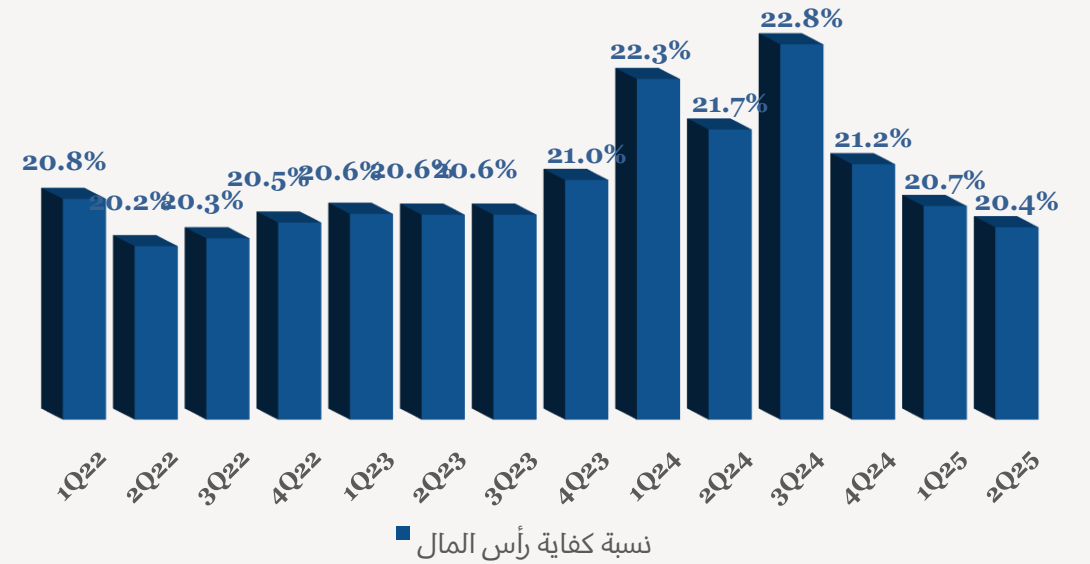
اتجاه النسبة الربع سنوية



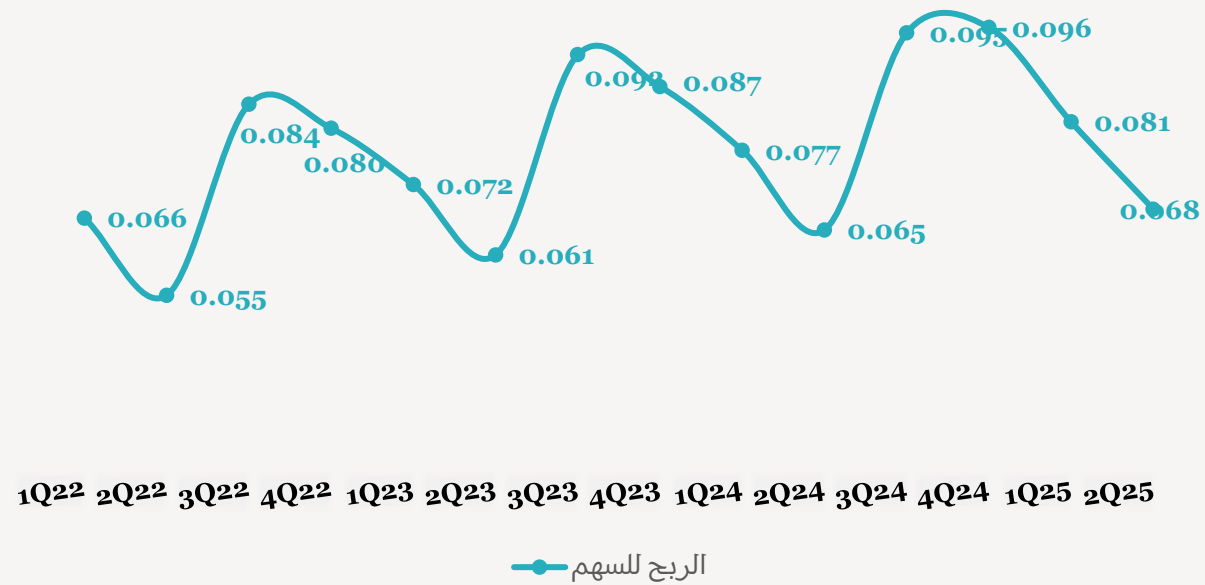
اتجاه الإيرادات التشغيلية الربع سنوية (مليون ريال قطري)



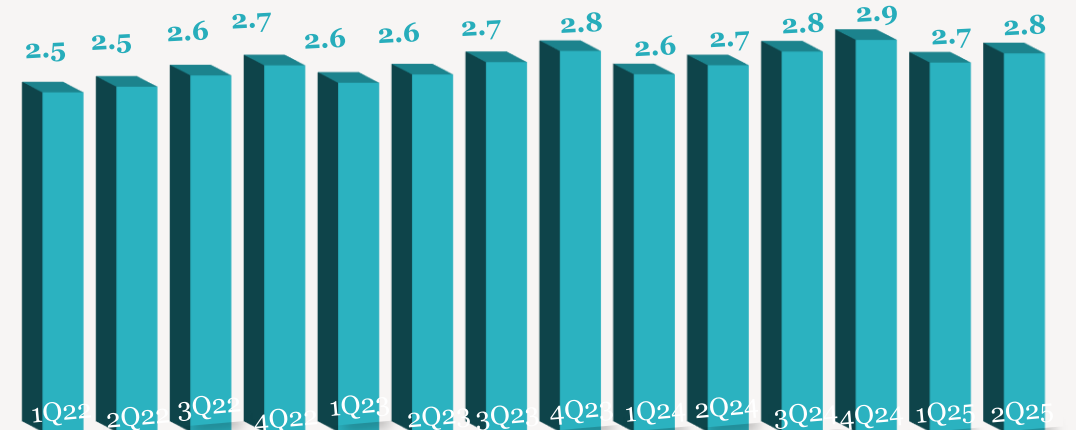
نسبة كفاية رأس المال (%)



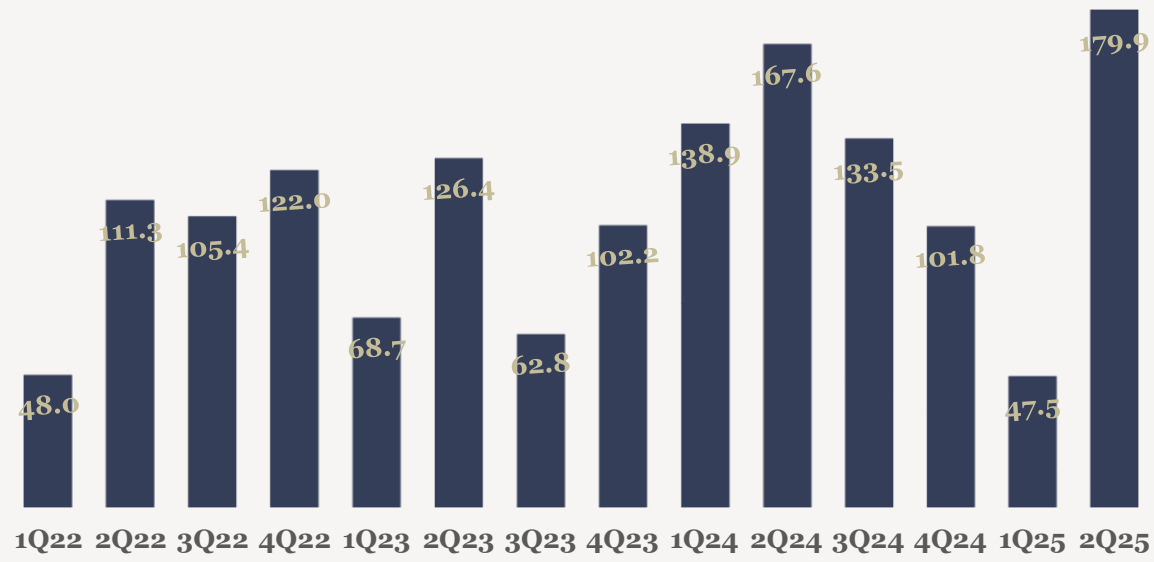
اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



القيمة الدفترية للسهم (ريال قطري)

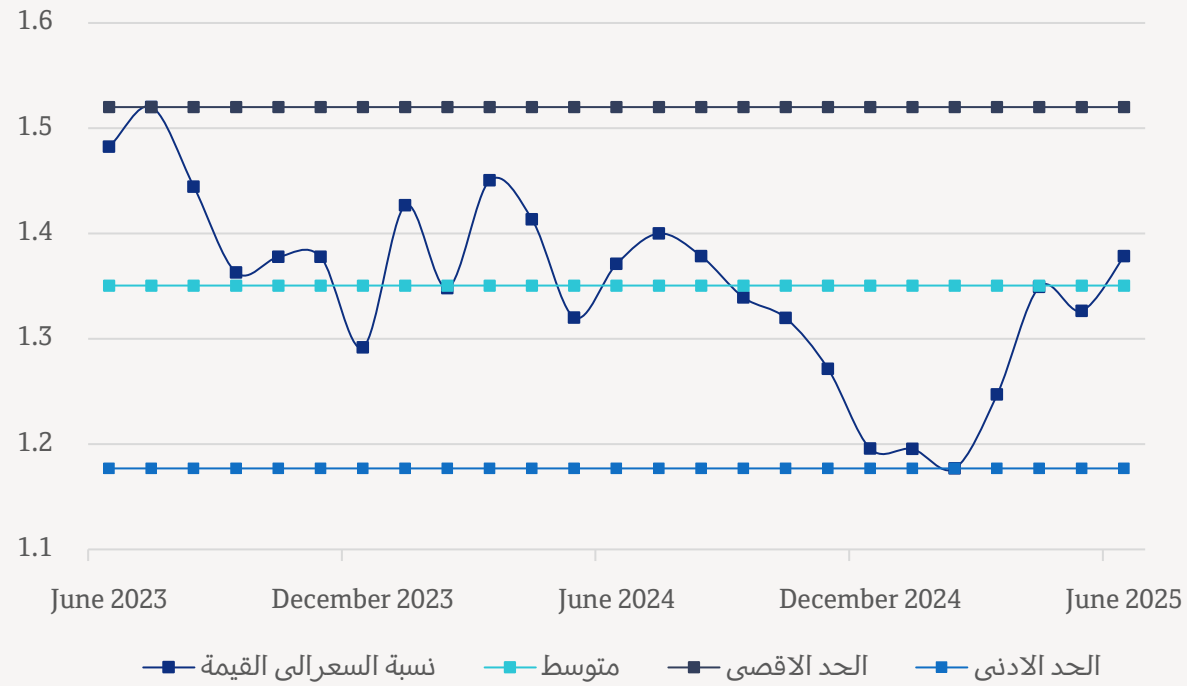


صافي مخصص خسائر القروض (مليون ريال قطري)



■ صافي تكلفة مخصصات للقروض والقروض المتعثرة

مضاعف القيمة الدفترية



■ الحد الأقصى ■ متوسط ■ الحد الأدنى ■ نسبة السعر إلى القيمة

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني ، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية